




Ações Itaú em foco



Informativo para acionistas
Ano 12 – 2º trimestre de 2015

 www.itaubr.com.br/relacoes-com-investidores

 facebook.com/itaunibancori

 [@itaunibanco_ri](https://twitter.com/itaunibanco_ri)

Remuneração aos Nossos Acionistas

Na reunião do Conselho de Administração do dia 3 de agosto foi deliberada a distribuição de Juros sobre Capital Próprio (JCP) complementares aos dividendos mensais, a saber:

- Valor da remuneração: R\$ 0,3460 por ação, que serão pagos com retenção de 15% de imposto de renda na fonte, resultando em juros líquidos de R\$ 0,2941 por ação.
- Direito à remuneração: os acionistas que no fim do dia 12 de agosto possuíam ações ordinárias ou preferenciais, lembrando que ambos ativos conferem ao seu detentor o mesmo valor de JCP.
- Data do pagamento: o crédito correspondente a esses juros será efetuado nos registros contábeis da companhia em 25 de agosto, de forma individualizada a cada acionista com base na posição de 12 de agosto.

Mais detalhes do anúncio podem ser encontrados no Fato Relevante divulgado no dia 04 de agosto em nosso site de Relações com Investidores (www.itaubr.com.br/relacoes-com-investidores).

Bonificação e Custo Atribuído

Em junho de 2015, o Banco Central homologou a deliberação da Assembleia de Acionistas referente ao aumento do nosso capital social em R\$ 10,1 bilhões, mediante capitalização de reservas de lucros com bonificação de ações em 10%. Cada acionista recebeu em julho de 2015, gratuitamente, 1 nova ação para cada 10 ações da mesma espécie que detinha. A bonificação beneficia nossos acionistas, pois:

- Os dividendos mensais foram mantidos em R\$ 0,015 por ação, representando um incremento de 10% nos valores recebidos mensalmente após a bonificação;
- O custo atribuído unitário das ações bonificadas foi de R\$ 18,348050984612, impactando o preço médio das ações detidas pelo acionista.

Pelo terceiro ano consecutivo realizamos as bonificações aos nossos acionistas na mesma proporção (**10%**). Por exemplo, caso o acionista tenha adquirido **1.000 ações** em 01/01/2013 e mantivesse sua posição até a data em que ele teve direito à bonificação deste ano, sua carteira teria aumentado para **1.331 ações**.

Adicionalmente, o total de dividendos e juros sobre o capital próprio recebido no período, líquidos de impostos, foi de aproximadamente **R\$ 2,7 mil**.

Destaques do 1º semestre de 2015

No último dia 04 de agosto divulgamos nossos resultados referentes ao primeiro semestre de 2015, e em 05 de agosto realizamos nossas teleconferências com os investidores, em português e inglês. Além de divulgar as informações no site de Relações com Investidores (www.itau.com.br/relacoes-com-investidores), divulgamos também nas mídias sociais: no twitter (@itauunibanco_ri) e no facebook (facebook.com/itauunibancori).

Principais indicadores e índices da nossa performance do primeiro semestre de 2015 em relação ao mesmo período do ano anterior:

Lucro Líquido Recorrente

R\$ 11,9 bilhões

▲ 25,7%

ROE Recorrente (a.a.)¹

24,7%

▲ 1,6 p.p.

Índice de Inadimplência²

3,3% NPL 90

▼ 0,1 p.p.

Ativos Totais

R\$ 1,2 trilhão

▲ 10,7%

Carteira de Crédito³

R\$ 531,7 bilhões

▲ 9,0%

Despesas de Provisão para Crédito de Liquidação Duvidosa

R\$ 11,0 bilhões

▲ 26,6%

Índice de Eficiência Ajustado ao Risco

62,3%

▼ 2,0 p.p.

Margem Financeira Gerencial

R\$ 32,2 bilhões

▲ 23,5%

Receitas de Serviços e Resultados de Seguros

R\$ 16,8 bilhões

▲ 10,5%

1. Retorno recorrente sobre o patrimônio líquido médio anualizado.

2. Acima de 90 dias.

3. Inclui Avais e Fianças.

Para você receber nossas informações em tempo real, cadastre-se na lista de *mailing* da área de Relações com Investidores:

www.itau.com.br/relacoes-com-investidores > O Itaú Unibanco > Alertas por e-mail > Cadastre-se aqui para receber os alertas por e-mail



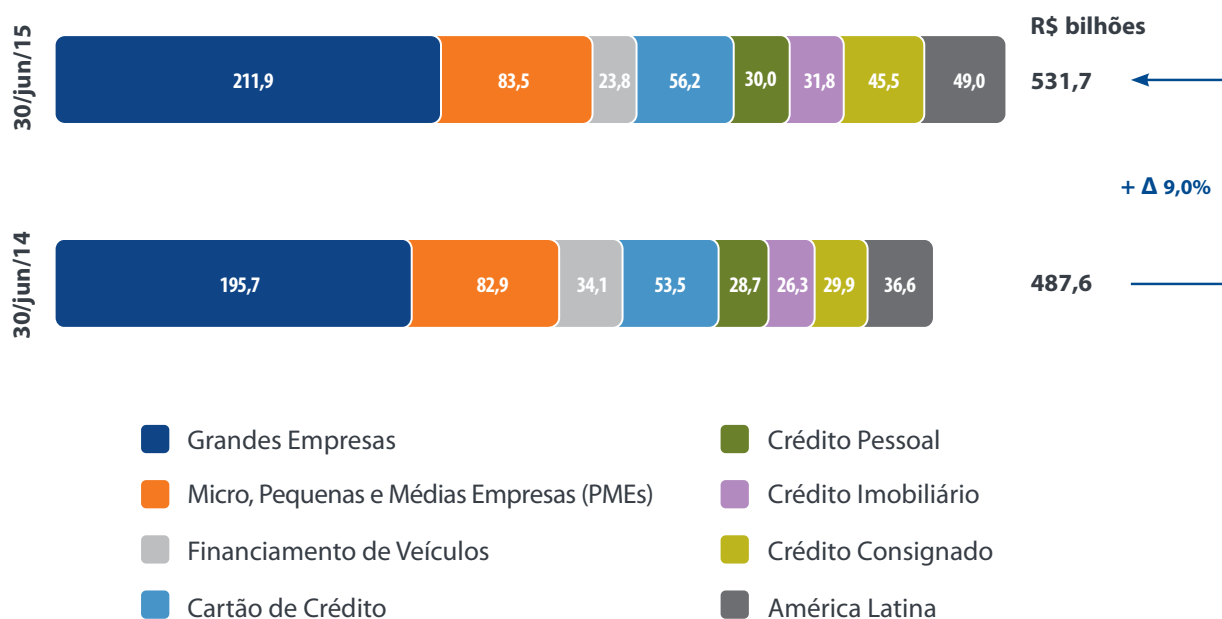
Nossos Negócios

Indicadores

| | 1S15 | 1S14 | Variação % |
|---|---------|---------|------------|
| Dados Quantitativos | | | |
| Colaboradores do Conglomerado (indivíduos) | 91.968 | 94.383 | -2,6 |
| Agências + Postos de Atendimento | 5.003 | 5.024 | -0,4 |
| Quantidade de Caixas Eletrônicos (unidades) | 26.709 | 27.994 | -4,6 |
| Quantidade de Acionistas (indivíduos) | 104.266 | 96.358 | 8,2 |
| Ações | | | |
| Preço da ação preferencial (ITUB4) (R\$) ¹ | 31,15 | 29,01 | 7,4 |
| Preço da ação ordinária (ITUB3) (R\$) ¹ | 29,72 | 27,47 | 8,2 |
| Número de ações em circulação (milhões) ¹ | 5.994,1 | 6.014,5 | -0,3 |
| Valor Patrimonial por ação (R\$) | 16,80 | 14,30 | 17,5 |
| Lucro Líquido por ação (R\$) | 1,95 | 1,55 | 25,8 |
| Lucro Líquido Recorrente por ação (R\$) | 1,99 | 1,58 | 25,7 |
| Dividendos e JCP Líquidos por ação (R\$) | 0,4291 | 0,3667 | 17,0 |
| Valor de Mercado (R\$ bilhões) | 186,7 | 174,5 | 7,0 |

1. As cotações médias do último dia de cada período, bem como o número de ações em circulação foram ajustados pelas bonificações de junho de 2015 e junho de 2014.

Carteira de Crédito*



* Com avais e fianças.

Destaques



Crédito Imobiliário

- Somos líderes na concessão de financiamento de imóveis para Pessoas Físicas entre os bancos privados brasileiros com utilização dos recursos da poupança (SBPE – Sistema Brasileiro de Poupança e Empréstimo).
- De janeiro a maio de 2015, realizamos cerca de 16,7 mil financiamentos para mutuários, no valor de R\$ 5,3 bilhões. Para empresários, foram realizadas contratações que geraram 9,8 mil novas unidades no valor de R\$ 1,8 bilhão.
- O saldo da carteira de crédito imobiliário para pessoas físicas alcançou R\$ 31,8 bilhões.



Crédito Consignado

- Somos líderes em saldo de crédito consignado entre os bancos privados brasileiros.
- O saldo da carteira de crédito alcançou R\$ 45,5 bilhões (R\$ 15,7 bilhões na nossa rede de agências e R\$ 29,8 bilhões nos demais canais de comercialização), crescimento de 52,3% em relação a 30 de junho de 2014, atingindo 8,6% do total de crédito do banco.



Cartão de Crédito (Itaucard, Hipercard, Credicard e parcerias)

- Somos líderes em valor transacionado no segmento de cartões de crédito no Brasil.
- O valor transacionado em compras com cartões de crédito atingiu R\$ 120,9 bilhões de janeiro a junho de 2015, o que representou um acréscimo de 8,5% em relação ao mesmo período de 2014. No segmento de cartões de débito, que inclui apenas clientes correntistas, contamos com uma base de 26,0 milhões de contas. O valor transacionado alcançou R\$ 39,3 bilhões no primeiro semestre de 2015, com crescimento de 15,0% em relação ao mesmo período do ano anterior.



América Latina

- Nossa carteira de crédito da América Latina apresentou crescimento de 33,9% em relação a junho de 2014. Desconsiderando o efeito da variação cambial das respectivas moedas locais frente ao real, o crescimento da carteira de crédito da América Latina foi de 10,1% no período.
- Estamos presentes em 18 países, além do Brasil, dos quais sete estão na América Latina. Essa região é nossa prioridade na expansão internacional devido à proximidade geográfica e cultural de seus países com o Brasil.

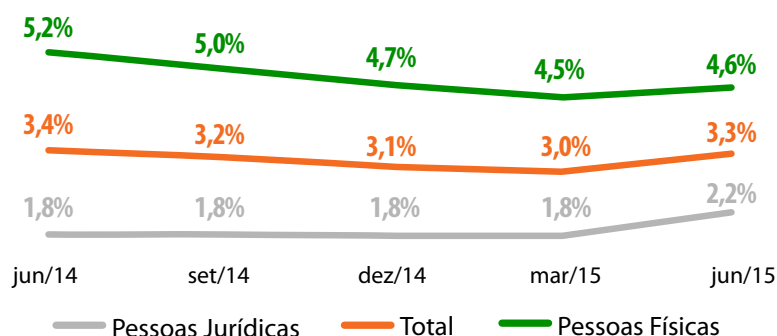
Inadimplência

Nossa estratégia de redução de risco na concessão de crédito, iniciada em 2011, influenciou no índice de inadimplência, principalmente pela mudança do perfil de crédito de nossa carteira:

- **índice de inadimplência total** (operações em atraso há mais de 90 dias) alcançou 3,3% em 30 de junho de 2015, apresentando uma redução de 0,1 p.p. em relação a 30 de junho de 2014;
- na carteira de clientes **Pessoas Físicas** esse índice atingiu 4,6% ao fim de junho de 2015, redução de 0,6 p.p. em relação ao mesmo período do ano anterior; e
- na carteira de clientes **Pessoas Jurídicas** ficou em 2,2% ao fim de junho de 2015, aumento de 0,4 p.p. em relação ao mesmo período do ano anterior.

➤ O índice de cobertura da carteira com atraso acima de 90 dias atingiu 187% em junho de 2015, crescimento de 11,0 p.p. em relação ao mesmo período do ano anterior.

INADIMPLÊNCIA ACIMA DE 90 DIAS



Crédito e Trading & Seguridade e Serviços

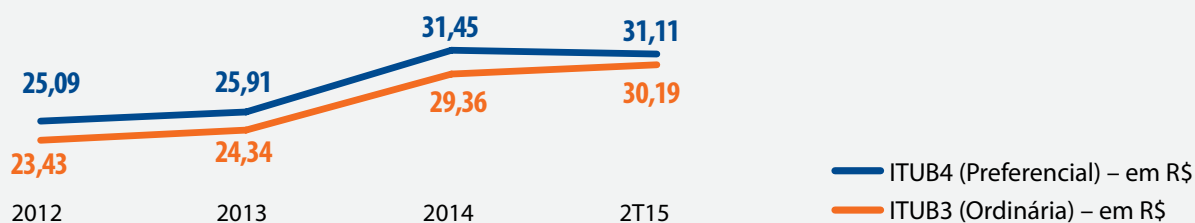
Apresentamos a seguir a nossa Demonstração do Resultado Gerencial segregado entre as operações de Crédito e Trading & Seguridade e Serviços. Essa nova abertura contribui para uma melhor avaliação e análise da performance e rentabilidade dos direcionadores de valor da Companhia.

| Em R\$ bilhões | 1S15 | | | | 1S14 | | | |
|--|---------------|-------------------|-----------------------|--------------------|---------------|-------------------|-----------------------|--------------------|
| | Consolidado | Crédito e Trading | Seguridade e Serviços | Excesso de Capital | Consolidado | Crédito e Trading | Seguridade e Serviços | Excesso de Capital |
| Produto Bancário | 50,3 | 27,8 | 22,0 | 0,4 | 42,8 | 24,0 | 19,0 | (0,2) |
| Margem Financeira | 32,2 | 23,3 | 8,5 | 0,4 | 26,1 | 19,8 | 6,5 | (0,2) |
| Receita de Serviços | 13,8 | 4,5 | 9,3 | - | 12,4 | 4,2 | 8,2 | - |
| Resultado de Seguros, Prev. e Cap. | 4,3 | - | 4,3 | - | 4,3 | - | 4,3 | - |
| Resultado Crédito Líq. Duvidosa | (8,8) | (8,8) | 0,0 | - | (6,4) | (6,4) | 0,0 | - |
| Despesas com Sinistros | (0,8) | - | (0,8) | - | (1,0) | - | (1,0) | - |
| Despesas não Decorrentes de Juros e Outras Despesas | (23,5) | (11,3) | (12,2) | (0,0) | (21,7) | (10,8) | (10,9) | 0,0 |
| Lucro Líquido Recorrente | 11,9 | 5,3 | 6,3 | 0,3 | 9,5 | 4,7 | 5,0 | (0,2) |
| Capital Regulatório | 100,7 | 61,8 | 27,1 | 9,7 | 86,0 | 60,9 | 28,8 | (3,7) |
| ROE Recorrente | 24,7% | 16,0% | 44,5% | 7,8% | 23,1% | 13,9% | 38,7% | 9,2% |



Mercado de Capitais

Cotação de Fechamento das Ações ao fim de cada período¹



1. Toda a série histórica do ITUB4 e ITUB3 foi ajustada pelas bonificações de junho de 2015, junho de 2014 e março de 2013.

Liquidez das nossas ações

| | 1S15 | 1S14 |
|---|---------|---------|
| BM&FBOVESPA (ITUB4) | | |
| Total Volume Financeiro Negociado no mercado à vista (em R\$ milhões) | 56.969 | 42.584 |
| Quantidade de Negócios (em mil) | 3.363,6 | 2.755,3 |
| Volume médio por negócio (em R\$ mil) | 16,9 | 15,5 |
| Índice de Negociabilidade (IN) ¹ | 4,40% | 3,76% |

1. O IN representa o percentual de negociação da ação em relação a todas as ações negociadas no mercado à vista na BM&FBOVESPA. Para o cálculo, foram consideradas as negociações dos últimos 6 meses de cada período. Fonte: Economática.

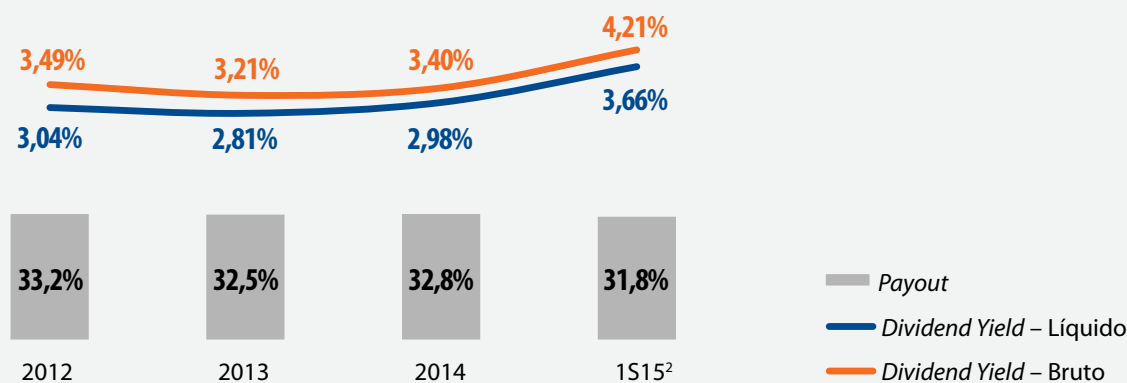
Dividendos & Juros sobre Capital Próprio (JCP)

Remuneramos nossos acionistas por meio de pagamentos mensais e complementares de Dividendos e Juros sobre Capital Próprio (JCP). No primeiro semestre de 2015, pagamos ou provisionamos R\$ 2,52 bilhões em Dividendos e JCP, líquidos de impostos.

Dividend Yield (Dividendos & JCP Distribuídos/Cotação Média¹)

É a relação entre o total de Dividendos mais JCP distribuídos e o preço da ação, que indica o retorno do investimento ao acionista pela participação no lucro em cada período.

Payout (Dividendos & JCP Líquidos Distribuídos/Lucro Líquido)



1. Cotação média do primeiro dia de cada período.

2. Foi considerado o total de Dividendos mais JCP distribuídos no período de julho de 2014 a junho de 2015.

Captação

Em maio de 2015, reabrimos o mercado de captação em dólar, por meio da emissão de notas seniores de 3 anos com vencimento em maio de 2018, no montante de US\$ 1,050 bilhão. O retorno aos investidores foi de 2,86%. Os recursos obtidos com a emissão serão utilizados para propósitos corporativos gerais. A operação recebeu classificação de grau de investimento pelas três principais agências de *rating*: Moody's, Standard&Poor's e Fitch.



Eventos Societários

Recupra de Ações – De janeiro a julho de 2015, adquirimos 39,1 milhões de ações preferenciais de emissão própria no montante total de R\$ 1,3 bilhão ao preço médio de R\$ 34,09 por ação¹.

Cabe ressaltar que, em 14 de julho de 2015, a cotação da ação se tornou ex-bonificação, portanto a cotação da ação a partir dessa data foi reduzida em 10%, abrindo o pregão em R\$ 31,82.

| Programa de Recupra Vigente | Mês | Quantidade Adquirida (milhões) | Preço médio por ação (R\$) ² | Preço médio por ação ajustado (R\$) ^{2,3} |
|-----------------------------|--------|--------------------------------|---|--|
| Ações Preferenciais | jan-15 | 11,0 | 34,13 | 31,03 |
| | fev-15 | 3,6 | 34,68 | 31,52 |
| | mar-15 | 2,0 | 34,07 | 30,97 |
| | jun-15 | 20,0 | 33,96 | 30,87 |
| | jul-15 | 2,6 | 34,11 | 31,00 |
| | | 39,1 | 34,09 | 30,99 |

1. Para obter mais informações sobre os volumes negociados e os preços praticados nessas negociações, acesse www.itaub.com.br/relacoes-com-investidores > Governança Corporativa > Recupra de Ações.

2. Inclui taxas de liquidação, corretagem e emolumentos.

3. Preço médio ajustado pela bonificação efetivada em 17/07/2015.

Em 30 de julho de 2015 foi deliberada, em reunião do Conselho de Administração, a renovação do programa de recupra de ações, autorizando a aquisição de até 11,0 milhões de ações ordinárias e 55,0 milhões de ações preferenciais, válido para o período de 05 de agosto de 2015 a 04 de agosto de 2016.

Fusão do Itaú Chile com o CorpBanca – A fusão foi aprovada pelas Assembleias de Acionistas do Banco Itaú Chile e do CorpBanca em junho de 2015. A conclusão dessa operação está sujeita à autorização do regulador competente no Chile, a Superintendência de Bancos e Instituições Financeiras. A concretização da fusão trará os seguintes benefícios para os acionistas do Banco Itaú Chile e do CorpBanca:

- Criação de uma das instituições financeiras mais robustas da América Latina;
- Uma maior rede de atendimento a clientes;
- Menores custos de *funding* e maior capacidade de alavancagem do capital de Nível 1; e
- Sinergias anuais estimadas em US\$ 100 milhões, antes de impostos, após a conclusão da integração dos bancos.

Você Sabia?



Prêmio IR Magazine Awards Brazil 2015 – promovida pela IR Magazine e pelo Instituto Brasileiro de Relações com Investidores (IBRI), a premiação elege, por meio de uma pesquisa independente da Fundação Getúlio Vargas (FGV) com administradores de carteiras e analistas de investimentos, as empresas brasileiras com melhores práticas de Relações com Investidores. Neste ano, fomos reconhecidos em 3 categorias:

- Melhor Relações com Investidores no Setor Financeiro;
- Melhor uso de tecnologia (*large cap*); e
- Melhor relatório anual.





Agenda de 2015

Realizamos 20 das 22 reuniões Apimec (Associação de Analistas e Profissionais de Investimentos do e Mercado de Capitais) programadas para este ano pelo Brasil, com a presença de 1.950 participantes, e participamos de 18 conferências e 3 *road shows* no Brasil e exterior, fortalecendo o nosso relacionamento com acionistas, analistas e investidores de mercado de capitais. Veja nossa agenda para o segundo semestre de 2015.

AGOSTO

- ✓ **04** – Divulgação dos resultados do 2T15
- ✓ **05** – Teleconferência sobre os resultados do 2T15
- 20** – APIMEC - São Paulo / SP
Local: Hotel Unique
Horário: 14h

NOVEMBRO

- 03** – Divulgação dos resultados do 3T15
- 04** – Teleconferência sobre os resultados do 3T15
- 19** – APIMEC - Fortaleza / CE
Local: Hotel Gran Marquise
Horário: 16h



Perfil da Companhia



O Itaú Unibanco é a maior instituição financeira privada do Brasil e uma das maiores do mundo, com ativos que atingiram R\$ 1,2 trilhão em junho de 2015. Com 91.968 colaboradores, possui aproximadamente 5,0 mil postos de atendimento no Brasil e expressiva atuação na América Latina, além de estar presente nos Estados Unidos, na Europa, na Ásia e no Oriente Médio.

Por meio de uma estratégia de negócios segmentada, o Itaú Unibanco atua com destaque no Brasil e exterior, participando de todas as áreas da atividade econômica e exercendo liderança em diversos segmentos do setor, sendo reconhecido por sua história, solidez financeira e performance. Sua abertura de capital ocorreu em 1944 e hoje possui ações listadas na BM&FBOVESPA, NYSE (*New York Stock Exchange*) e BCBA (*Bolsa de Comercio de Buenos Aires*), com valor de mercado de R\$ 186,7 bilhões em 30 de junho de 2015.



Expediente

Conteúdo e coordenação: Relações com Investidores do Itaú Unibanco

Diagramação: TheMediaGroup

Atendimento aos acionistas Itaú Unibanco Holding S.A.

(dias úteis, das 9h às 18h)

Para maior segurança, todas as ligações são gravadas.

3003 9285 – Capitais e regiões metropolitanas

0800 720 9285 – Demais localidades

As principais informações para o controle dos investimentos em ações estão disponíveis na internet.

Correntistas: www.itaubank.com.br

Não correntistas: www.itaucorretora.com.br

O Itaú Unibanco garante o sigilo dos seus dados. Acesse o site do Itaú Unibanco e conheça nossa Política da Privacidade Online. Caso não deseje receber mais este informativo, por favor responda este e-mail com o assunto REMOVE.

O Ações Itaú em foco é uma publicação trimestral do Itaú Unibanco Holding S.A.

direcionada aos seus acionistas e disponível no formato digital no site de Relações com Investidores > Informações Financeiras.